



الوكالة الإسلامية الدولية للتصنيف تضع اللمسات الأخيرة على تصنيف صكوك بقيمة مليار جنيه سوداني لمجموعة سودائل للاتصالات المحدودة

المنامة ، يوليو 22، 2020 - أصدرت الوكالة الإسلامية الدولية للتصنيف ("IIRA") التصنيفات الممنوحة بدرجة "BBB (sd)" على المستوى الوطني لإصدار الصكوك المقترح بقيمة مليار جنيه سوداني لمدة 5 سنوات لمجموعة سودائل للاتصالات المحدودة، بناء على مراجعة المستندات القانونية الأولية. لقد تم إرساء التصنيفات المعينة على التصنيفات الوطنية لمجموعة سودائل عند درجة 'BBB' الممنوحة في فبراير 2020. يأخذ تصنيف الصكوك المعينة في الاعتبار استمرار الإمداد بقنوات البث / القوائم الإلكترونية الأساسية المستمدة من استمرار وظائف سودائل كشركة لتوليد أصول القسيمة الإلكترونية. كما يأخذ التصنيف في الاعتبار الطبيعة المنظمة للصكوك التي تعطي أولوية البيع لقوائم البث الأساسية للمعاملة وحساب الضمان الذي يجمع عائداته على وجه التحديد.

تم تشكيل المعاملة المقترحة بهيكله مضاربة حيثستحدد اصول سودائلالخاصة والتي تتكون من القوائم الإلكترونية / بطاقات الاتصال (البث) كأصل أساسي تحت اسم صندوق سودائل الاستثمار بالثاني (الصندوق او الشركة ذات الغرضالخاص). تعتبر المعاملة المقترحة هي الأولى من نوعها في سوق رأس المال السوداني. تم تعيين بنك الاستثمار المالي ("FIBA") كمضارب، وهو المسؤول عن إدارة الصندوق الذي سيتم إنشاؤه خصيصاً لأغراض إصدار الصكوك المذكورة أعلاه. تم الحصول على الفتوى المتعلقة بالهيكل المقترح وترتيب السداد من هيئة الرقابة الشرعية في البنك.

تتضمن المعاملة المقترحة اتفاقية شراء ووكالة موقعة بينشركة سودائل وبنك الاستثمار المالي، والتي بموجبها سيشتريالصندوقمجموعة محددة من القوائم الإلكترونية / بطاقات الاتصال، وبالتالي تشكل أصول لتوليد التدفق النقدي للصندوق، والتي سيتم توزيعها على الوكلاء للبيع للعملاء النهائيين. لتعديل تكلفة الشراء والنفقات المتعلقة بالصندوق، يتم توزيع صافي الربح المحقق المتوقع شهرياً على حاملي الصكوك والمضارب بنسبة توزيع محددة مسبقاً في نشرة اصدار الصندوق . قبل موعد الاستحقاق المقرر، سيتوقف المضارب عن شراء أوقات البث مشتركة سودائلو سيتم سداد المبلغ الأساسي من خلالادخل المحقق من الأصول المعينة في وقت الاستحقاق. تسمح المعاملة بالتصفية المبكرة بعد 3 سنوات من تاريخ الإصدار، والتي بموجبها يكون السداد بنفس الطريقة الموضحة أعلاه.

تتوقعشركة سودائلاستخدام حصيلة الاكتتاب في صكوكالصندوق المقترح لغرض تمويل متطلبات رأس المال العامل وتوسيع الأعمال التجارية لعملياتها المحلية القائمة في السودان. على هذا النحو، قد لا يُنظر بشكل إيجابي إلى استخدام الصكوك المقترحة بخلاف أغراض توسيع الأعمال التجارية طويلة الأجل. ومع ذلك، فإن أداة الصندوق المقترحة تتضمن بعض آليات تخفيف المخاطرمنها انه سيتم بيع قوائم البث الأساسية للمعاملة على أساس الأولوية؛ يترك إجمالي المبيعات المتوقعة هامشاً كافياً على القوائم الإلكترونية، للسماح بحماية عائدات البيع المتوقعة، حتى في ظل ظروف البيعية الصعبة. من الجدير بالذكر أن الصكوك المقترحة مضمونة بعائدات بيع من المتوقع أن يتم توجيهها من خلال حساب تجميعي محدد (حساب اسكرو) ورهن عائم على بعض موجودات الشركة لصالح الصندوق ضد أي مخاطر محتملة. من المتوقع أن يوفر هذا ضماناً مناسباً لحاملي الصكوك عن طريق فصل العائدات من بيع القوائم الإلكترونية المحددة من التدفقات النقدية الأخرى لشركة سودائلاللزمنة لخدمة النفقات والالتزامات الأخرى.

لمزيد من المعلومات حول هذا التصنيف، يرجى الاتصال بالوكالة على iira@iirating.com.